

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- Las solicitudes de prestación de desempleo en EE.UU. repuntaron hasta 211.000, el mayor cifra en las últimas cinco semanas
- Ligeros descensos en los precios del petróleo tras unos datos de desempleo que pueden suponer una ralentización económica
- Mínimas variaciones del dólar durante la sesión de ayer a la espera de los datos de empleo de EE.UU

Festividades:

- 3 de marzo: Bulgaria
- 6 de marzo: Tailandia

Global Macro

En Estados Unidos las solicitudes de prestación de desempleo repuntaron hasta 211.000, el mayor cifra en las últimas cinco semanas, superando las expectativas del consenso del mercado (195.000) y a la cifra registrada la semana anterior (190.000).

En Asia destaca la inflación de febrero en China que se moderó hasta el 1,0% interanual (vs. 2,1% en enero), mientras que en términos mensuales el IPC cayó un 0,5% frente al repunte de un 0,8% el anterior mes. Entre los principales factores que han limitado el incremento de los precios destaca el descenso del gasto en consumo de los hogares tras las vacaciones del Año Nuevo Lunar en enero. Por su parte, en Japón se publica el dato del PIB trimestral. Así, la economía nipona Creció a un ritmo anual del 0,1% en octubre-diciembre, frente a la estimación preliminar de una expansión del 0,6%. El débil dato se debe principalmente al desplome de la inversión y la caída en los inventarios privados.

Por último, en Egipto la inflación repuntó un 6% en febrero y alcanzó el 32,9% interanual, frente al 10% de 2022, en un momento en el que se espera una nueva devaluación de la moneda local, que ha perdido más del 50% de su valor en un año.

Corporate Treasury Advisory

Juan Manuel Martínez Méndez
juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com

Ignacio Sartorius Carvajal
ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com

Daniela Hortel Lujan
daniela.hortel.lujan@es.ey.com

Pablo Gutierrez Delgado
pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com

Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Pedidos de Fabrica	6 Marzo	EE.UU.	Enero	1,7%	-1,8%	1,6%	Alta
Exportaciones	7 Marzo	China	Febrero	-9,9%	-10,0%	-10,2%	Alta
Pedidos Industriales	7 Marzo	Alemania	Enero	3,2%	-1,0%	1,0%	Alta
PIB (Trimestral)	8 Marzo	Zona Euro	Q4	0,1%	0,0%	0,0%	Alta
Producción Industrial	8 Marzo	Alemania	Enero	-3,1%	1,5%	3,5%	Alta
Comercio Internacional	8 Marzo	EE.UU	Enero	-67,4B	-69,0B	-68,3B	Alta
PIB (Trimestral)	9 Marzo	Japón	Q4	0,2%	0,2%	0,0%	Alta
IPC	9 Marzo	China	Febrero	0,8%	-	-	Alta
PIB estimado (Anual)	10 Marzo	Reino Unido	Enero	-0,1%	-0,1%	-	Alta
Tasa de desempleo	10 Marzo	EE.UU	Febrero	3,4%	3,4%	-	Alta

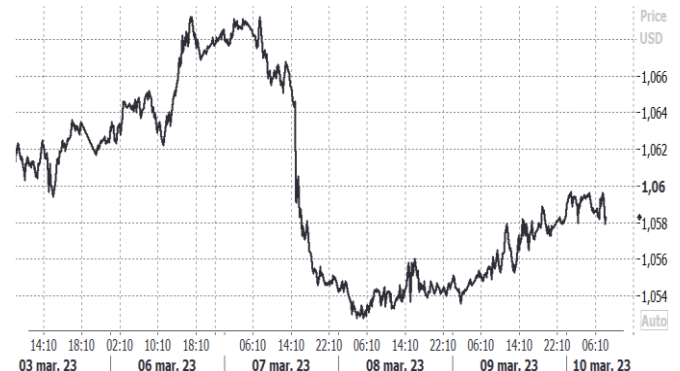
Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2022
USD/EUR	1,0595	0,12%	-0,37%	1,0554	1,0666
JPY/EUR	144,56	0,34%	0,07%	143,82	140,66
GBP/EUR	0,8862	-0,15%	0,37%	0,8881	0,8869
CHF/EUR	0,9854	-0,16%	-1,03%	0,9911	0,9847
AUD/EUR	1,6059	0,03%	2,22%	1,5965	1,5693

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2022
CNY/EUR	7,3803	0,22%	0,78%	7,3515	7,3582
RUB/EUR	80,427	1,72%	2,12%	117,201	-
MXN/EUR	19,561	0,82%	2,51%	18,924	20,856
BRL/EUR	5,4721	0,13%	-0,96%	5,4202	5,6383
INR/EUR	86,924	0,15%	0,01%	86,622	88,171

Mínimas variaciones del dólar durante la sesión de ayer a la espera de los datos de empleo de EE.UU. El euro mantiene la cotización por encima de los mínimos anuales de 1,0480 USD/EUR y especialmente del soporte técnico de 1,0460. En principio, unos datos de creación de empleo peores de los esperados podrían llevar a una corrección del dólar si se acompaña de una moderación salarial. Las expectativas sobre los tipos de interés continúan siendo el principal motor en los mercados de divisas. En este sentido, la moderación en las subidas de tipos en Australia y Canadá durante esta semana ha llevado a mínimos en su cotización de los últimos meses. También, una menor inflación en China ha reducido la necesidad de subidas de tipos de interés por parte del banco central chino, aunque el yuan ha frenado su debilitamiento cerca del nivel psicológico de 7 CNH/USD. La libra, una de las divisas que más ha sufrido en los últimos días el fortalecimiento del dólar, corrigió ayer parte de las cesiones. Sin embargo, la divisa británica se mantiene vulnerable a nuevas caídas por debajo de 1,1930 USD.

Por último, el mantenimiento de la política monetaria en Japón esta madrugada perjudicó inicialmente al yen con una caída del 1% aunque corrige en las últimas horas la mayor parte del terreno perdido. Varios analistas confían que la salida del gobernador del Banco de Japón en abril y las mayores tensiones inflacionistas lleven a un próximo abandono de la actual política monetaria ultraexpansiva.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
FED	07/03/2023	Comparecencia Powell
BCE	08/03/2023	Comparecencia Lagarde
BoJ	10/03/2023	Declaración Política Monetaria

Resistencias USD		Soportes USD		Medias Móviles USD	
R1	1,0725	S1	1,0600	MM 20	1,0597
R2	1,0780	S2	1,0515	MM 60	1,0585
R3	1,0940	S3	1,0460	MM 200	1,0596

Volatilidad FX	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	8,91%	8,04%	7,96%	8,38%	8,13%	7,94%
EUR/JPY	10,19%	10,95%	10,81%	10,83%	11,41%	10,94%
EUR/GBP	6,43%	6,78%	7,10%	6,33%	7,06%	7,28%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,0616	0,8871	144,10
3 meses	1,0656	0,8890	143,32
6 meses	1,0709	0,8911	141,89
12 meses	1,0803	0,8956	139,05

Mercado monetario y de crédito

Corrección en las rentabilidades de los bonos soberanos más cortoplacistas de EE.UU. tras el incremento mostrado en el dato de demandantes de subsidios por desempleo en dicho país. Bajo este contexto, el bono a 2 años se reducía 6,9 pb hasta el 4,997%, mientras que el bono a 10 años se mantenía estable en el 3,908%, permitiendo reducir la inversión de las curvas tras varios días de aumentos. Por su parte en la Eurozona, las TIRs de las principales referencias experimentaban ciertas correcciones durante el día de ayer. El bono a 10 años alemán se mantenía en el 2,64% y el bono italiano a 10 años caía 1,5 pb hasta el 4,437%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	2,5650	4,7597	3,9327	-0,0154	0,9411	2,3640	9,9480	13,649
3 Meses	2,9440	5,1247	3,5930	-0,0290	0,9057	2,4970	9,7490	13,613
6 Meses	3,4510	5,4741	3,0050	-0,0432	0,6231	2,5960	9,4830	13,406
12 meses	3,9440	5,8807	2,0332	-0,0310	0,0682	2,7500	8,9930	12,900

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	3,113	2,639	2,508	-
EE.UU.	4,797	4,103	3,816	131
UK	3,694	3,566	3,749	124
JAP	-0,025	0,201	0,410	-210
ESP	3,311	3,280	3,536	103

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	4,75%	+25 pb	01/02/23	22/03
EU BCE	3,00%	+50 pb	02/02/23	16/03
UK	4,00%	+50 pb	02/02/23	23/03
JAP	-0,1%	-20 pb	29/01/16	10/03
AUS	3,35%	+25 pb	07/02/23	07/03

Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	3,4190	3,5260	4,5990	4,4731	0,3013
5 Años	3,1670	3,2440	4,1250	4,1725	0,4675
7 Años	3,0585	3,1240	3,9160	3,9660	0,6525
10 Años	3,0550	3,0670	3,7780	3,8426	0,8613

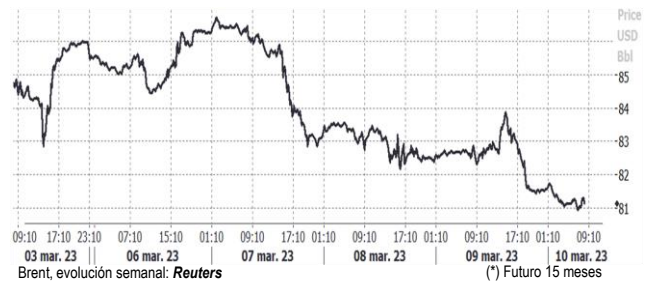
	CDS 5 años	FRAs	EUR
Perú	98 (+3,7%)	1x4	3,2850
Brassa	207 (+3,2%)	3x6	3,7650
Austria	15 (-0,8%)	6x9	4,0160
R. Unido	22 (-0,6%)	9x12	4,0240

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	81,27	-0,39%	79,95	80,37
WTI (\$/Barril)	75,21	-0,67%	75,39	75,39
Oro (\$/Oz)	1.835,2	0,24%	1.829,3	2.009,7
Cobre (\$/Ton)	8.832,3	-0,60%	8.853,0	8.835,8*
Zinc (\$/Ton)	2.994,5	-0,32%	2.974,0	2.898,8*
Aluminio (\$/Ton)	2.281,4	-1,05%	2.328,0	2.486,5*
Níquel (\$/Ton)	23.056,0	-2,92%	23.269,0	24.320,0*
Hierro Fe (\$/Ton)	129,48	1,66%	129,89	118,97
Acero (\$/Ton)	1.060,0	-2,92%	1.060,0	955,0
Azúcar (\$/Ton)	592,3	1,08%	592,3	563,8
Café (\$/Lb)	178,0	-0,86%	175,1	173,1
Co2 (€/Ton)	95,31	0,64%	95,31	98,42
Baltic Dry Index	1.379,0	3,92%	-	-
Reuters MP Index	4.122,2	1,16%	-	-

Las cotizaciones de crudo a nivel mundial sufrieron cierta bajada tras la publicación del dato de desempleo en EE.UU., aumentando la preocupación por parte de los inversores de una recesión económica. Los futuros del barril de Brent se situaron en los 82,68 \$/Barril y los del WTI en los 76,69 \$/Barril.

En el mercado de los metales preciosos, el oro al contado subía un 1,1% hasta los 1.832,75 \$/Oz por un aumento en las expectativas de una reducción en el ritmo de subida de los tipos de interés. La plata al contado también ganaba un 0,6% alcanzando los 20,12 \$/Oz. Entre el resto de los metales básicos, los futuros del cobre a 3 meses en la Bolsa de Metales de Londres cedieron un 0,7% hasta los 8.793,5 \$/Ton y los del aluminio lo hacían en un 0,7% hasta los 2.311 \$/Ton.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	15.140,79	15.440,64	-1,94%	-0,29%	XETRA DAX	15.633,21	15.631,87	0,01%	12,28%
S&P500	3.918,32	4.005,12	-2,17%	2,05%	IBEX 35	9.423,20	9.466,10	-0,45%	14,51%
NASDAQ	11.995,88	12.215,33	-1,80%	9,65%	EUROSTOXX 50	4.286,12	4.288,45	-0,05%	12,98%
NIKKEI 225	28.623,15	28.444,19	0,63%	9,69%	MERC. CONT.	937,65	941,89	-0,45%	14,32%
FTSE 100	7.879,98	7.929,92	-0,63%	5,75%	CAC-40	7.315,88	7.324,76	-0,12%	13,01%

DISCLAIMER: This document has been prepared by Ernst & Young S.L. ("EY") on the basis of publicly available information, not independently verified by EY. Neither EY, nor any person associated with it, makes any expressed or implied representation or warranty with respect to the sufficiency, accuracy, completeness or reasonableness of the information set forth in this note, nor do they owe any duty of care to any recipient of this note in relation to this note, and unless specifically pre-agreed in writing, in relation to any other information which a recipient of this note is provided with at any time. EY is not liable for any loss or damage whatsoever caused by relying on the information provided in this document. This note is being furnished on a strictly confidential basis; neither this note, nor the information and analysis contained herein may be reproduced or passed to any third person. This note has been prepared without prejudice and does not constitute an offer to sell or issue any shares in or sell any underlying assets of the Company or an invitation to offer.

Circulation Restriction: The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction.

© 2023 Ernst & Young, S.L.

Todos los derechos reservados.

Principales fuentes de información:

- Oxford Economics
- FMI
- Refinitiv - Thomson Reuters
- OCDE
- Bloomberg
- Bancos Centrales